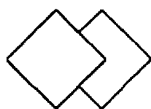


INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

**A la Junta de Socios de:
GRUPO EMPRORTEGA CIA. LTDA.**

1. Hemos auditado el balance general adjunto de **GRUPO EMPRORTEGA CIA. LTDA.**, al 31 de Diciembre del 2.000, y los correspondientes estado de resultado, evolución del patrimonio y flujos de efectivo, que les son relativos por el período terminado en esa fecha. Estos estados financieros son responsabilidad de la Gerencia de la Compañía. Nuestra responsabilidad consiste en expresar una opinión sobre los mismos sobre la base del proceso de nuestra auditoría.
2. Nuestra auditoría se efectuó de acuerdo a normas de auditoría generalmente aceptadas. Estas normas requieren que planifiquemos y ejecutemos la auditoría de tal manera que podamos obtener una seguridad razonable de que los estados financieros no contienen errores importantes de revelación. La auditoría incluye, sobre la base de pruebas selectivas, el examen de la evidencia que soporta las cifras y revelaciones de los estados financieros; incluye también, la evaluación de los principios de contabilidad utilizados, disposiciones legales emitidas en la República del Ecuador y las estimaciones significativas efectuadas por la Gerencia, así como la evaluación de la presentación general de los estados financieros tomados en conjunto. Consideramos que nuestra auditoría proporciona una base razonable para expresar nuestra opinión.
3. En nuestra opinión, los referidos estados financieros, presentan razonablemente en todos los aspectos importantes, la situación financiera de **GRUPO EMPRORTEGA CIA. LTDA.**, al 31 de Diciembre del 2.000, el resultado de sus operaciones, evolución del patrimonio y flujos de efectivo por el período terminado en esa fecha, de conformidad con principios de contabilidad generalmente aceptados y disposiciones legales emitidas en la República del Ecuador.
4. Como se explica en nota 2a., la Compañía prepara sus estados financieros de conformidad con normas ecuatorianas de contabilidad emitidas por la Superintendencia de Compañías y disposiciones establecidas en la Ley de Régimen Tributario Interno, las cuales difieren en ciertos aspectos de los principios de contabilidad generalmente aceptados.



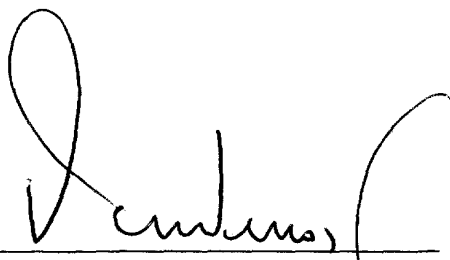
**CARDENAS &
ASOCIADOS**

AUDITORES Y CONSULTORES INDEPENDIENTES

**A la Junta de Socios:
GRUPO EMPORTEGA CIA. LTDA.**

5. Las condiciones económicas en el período económico 2.000, se caracterizaron por el deterioro sustancial del sucre y el tipo de cambio con respecto al dólar de los Estados Unidos de América, pasando de S/.19.500 por US\$ 1,00 al 31 de diciembre del 1.999 a S/. 25.000 por US\$ 1,00 al 10 de enero del 2.000. El Gobierno Ecuatoriano, en su afán de corregir los efectos de las distorsiones económicas y de la información financiera, adopta el esquema de dolarización, fijando el Banco Central del Ecuador la tasa de cambio de S/. 25.000 por US\$ 1,00.

Loja – Ecuador
Marzo 8 del 2.001



W. Guillermo Cárdenas C.
CPA No. 15.924

**Registro Nacional de Firmas Auditoras
SC - RNAE 301**

GRUPO EMPORTEGA CIA. LTDA.
BALANCE GENERAL AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2.000
(EXPRESADO EN DÓLARES DE LOS ESTADOS UNIDOS DE AMÉRICA)

ACTIVOS		PASIVOS Y PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS	
ACTIVOS CORRIENTES:		PASIVOS CORRIENTES:	
Caja y bancos	64,149.35	Sobregiro bancario	76,876.32
Documentos y cuentas por cobrar:		Documentos y cuentas por pagar:	
Clientes	84,523.45	Proveedores	258,067.95
Anticipos a proveedores	20,634.68	IVA y retenciones	931.19
Socios	6,516.41	Otras cuentas por pagar (Nota 5)	22,642.02
Otras cuentas por cobrar (Nota 3)	14,294.58		
Provisión cuentas incobrables	(2,535.70)	Subtotal	281,641.16
		Gastos acumulados:	
Subtotal	123,433.42	15 % Participación trabajadores (Nota 6)	6,739.26
		25 % Impuesto a la Renta (Nota 6)	7,521.32
Inventarios	265,313.14	Beneficios sociales	192.46
		Subtotal	14,453.04
Total corriente	452,895.91	Total corriente	372,970.52
		PASIVOS A LARGO PLAZO	26,245.51
ACTIVOS FIJOS (Nota 4)	167,501.96	PATRIMONIO DE LOS SOCIOS:	
		Capital social (Nota 7)	200.00
		Reserva Legal (Nota 17)	3,391.19
		Capital Adicional (Nota 11)	195,026.68
		Utilidad del ejercicio	22,563.97
		Total patrimonio	221,181.84
Total	620,397.87	Total	620,397.87

Las notas que se adjuntan forman parte integrante de los estados financieros (1 a 19)

GRUPO EMPORTEGA CIA. LTDA
ESTADO DE RESULTADOS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2.000
(EXPRESADO EN DÓLARES DE LOS ESTADOS UNIDOS DE AMÉRICA)

INGRESOS Y COSTO DE VENTAS:

Ventas Netas	797,556.26
(-) Costo de Venta	(641,298.11)

UTILIDAD BRUTA	<u>156,258.15</u>
-----------------------	--------------------------

GASTOS DE OPERACIÓN:

Gastos administrativos	(82,519.48)
Gastos de ventas	(104,471.05)
Gastos de financieros	(12,993.37)

Sub-total	<u>(199,983.90)</u>
------------------	----------------------------

OTROS INGRESOS	79,120.21
-----------------------	------------------

UTILIDAD ANTES DEL 15% TRABAJADORES	35,394.46
15% Participación trabajadores (Notas 13)	<u>(5,309.17)</u>

UTILIDAD ANTES DE IMPUESTOS	30,085.29
25 % Impuesto a la Renta	(7,521.32)

UTILIDAD NETA DEL EJERCICIO	<u><u>22,563.97</u></u>
------------------------------------	--------------------------------

Las notas que se adjuntan forman parte integrante de los estados financieros (1 a 19)

GRUPO EMPORTEGA CIA.LTDA
ESTADO DE EVOLUCION DEL PATRIMONIO
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2.000
(EXPRESADO EN DÓLARES DE LOS ESTADOS UNIDOS DE AMÉRICA)

	CAPITAL SOCIAL	APORTE FUTURA CAPITALIZACION	Reserva		Utilidades retenidas	Reexpresión Monetaria		Capital Adicional	Utilidad del Ejercicio	TOTAL
			Legal	Revalorización Patrimonial						
Saldos iniciales	200.00	11,310.45	5,908.67	143,441.02	(23,883.78)	-	-	-	7,387.64	144,364.00
Ajuste por Resolución	-	(11,310.45)	-	-	-	-	-	-	-	(11,310.45)
Efecto traslación	-	-	(2,517.48)	-	-	-	-	-	-	(2,517.48)
Corrección año 2.000	-	-	-	51,585.66	-	-	-	-	-	51,585.66
Transferencia de cuenta	-	-	-	(195,026.68)	-	-	195,026.68	-	-	-
Absorción de pérdidas	-	-	-	-	23,883.78	-	-	-	(7,387.64)	16,496.14
Utilidad del ejercicio	-	-	-	-	-	-	-	-	22,563.97	22,563.97
Saldos finales	200.00	-	3,391.19	-	-	-	195,026.68	22,563.97	221,181.84	

Las notas que se adjuntan forman parte integrante de los estados financieros (1 a 19)

GRUPO EMPORTEGA CIA.LTDA.
ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2.000
(EXPRESADO EN DÓLARES DE LOS ESTADOS UNIDOS DE AMÉRICA)

FLUJO DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:

Efectivo recibido de clientes	770,299.41
Efectivo pagado a proveedores y otros	(705,038.52)
Anticipo a proveedores	(20,634.68)
Socios	(6,516.41)
Otras cuentas por cobrar	22,676.31
Impuestos	931.19
15% Participación trabajadores	(1,502.19)
25% Impuesto a la renta	(1,072.73)
Beneficios sociales	(2,825.27)
Otras cuentas por pagar	(54,413.70)
Pasivo largo plazo socios	(102,998.35)
Otros ingresos	69,197.69
Efectivo neto por operaciones	<u>(31,897.25)</u>

FLUJO DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE INVERSIÓN:

Activos Fijos	(33,444.81)
Efectivo neto por inversiones	<u>(33,444.81)</u>

FLUJO DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:

Sobregiro Bancario	69,517.64
Efectivo neto por financiamiento	<u>69,517.64</u>

TOTAL MOVIMIENTO FLUJO

Explicado en:

Caja-bancos al final	64,149.35
Caja-bancos al inicio	<u>59,973.78</u>

DIFERENCIA

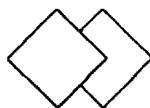
4,175.57

Las notas que se adjuntan forman parte integrante de los estados financieros (1 a 19)

GRUPO EMPORTEGA CIA.LTDA.
ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO
CONCILIACION EFECTIVO NETO POR OPERACIONES
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2.000
(EXPRESADO EN DÓLARES DE LOS ESTADOS UNIDOS DE AMÉRICA)

UTILIDAD DEL EJERCICIO	<u>22,563.97</u>
Partidas de conciliación que no originaron movimiento de fondos:	
Depreciación	52,640.27
Provisión Inobrables	807.38
Resultado por exposición a la inflación	(9,922.52)
Participación trabajadores	5,309.17
Impuesto a la renta	7,521.32
Sub-total	<u>56,355.62</u>
Cambios netos en activos y pasivos:	
Aumento en cuentas por cobrar	(31,731.64)
Aumento en inventarios	(32,145.14)
Aumento en documentos y cuentas por pagar	(46,940.06)
Sub-total	<u>(110,816.84)</u>
EFFECTIVO NETO UTILIZADO EN ACTIVIDADES DE OPERACIÓN	<u><u>(31,897.25)</u></u>

Las notas que se adjuntan forman parte integrante de los estados financieros (1 a 19)



**GRUPO EMPRORTEGA CIA. LTDA.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2.000**

1. IDENTIFICACION DE LA COMPAÑÍA

La compañía fue constituida en la República del Ecuador en febrero de 1.996, cuyo principal objeto social es la importación, exportación y comercialización de materiales de construcción y productos de consumo masivo.

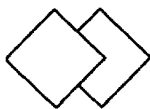
2. PRINCIPIOS Y POLITICAS CONTABLES

Resumimos los principios y políticas contables aplicados por la administración de la Compañía en la preparación de sus estados financieros sobre la base de acumulación, conforme a Normas Ecuatorianas de Contabilidad y disposiciones legales emitidas por la Superintendencia de Compañías, el Servicio de Rentas Internas y Organismos de Control en la República del Ecuador.

2.a. Bases de presentación

La Compañía prepara sus estados financieros de conformidad con normas ecuatorianas de contabilidad emitidas por la Superintendencia de Compañías y disposiciones legales establecidas en la Ley de Régimen Tributario Interno, organismos encargados de su control y vigilancia. Las principales diferencias entre estas normas y los principios contables generalmente aceptados se describen a continuación:

- El Reglamento de la Ley de Régimen Tributario Interno y disposiciones de la Superintendencia de Compañías establecen el ajuste por corrección monetaria se aplique únicamente a las partidas no monetarias del balance general y su efecto se registra en el patrimonio de los accionistas. Los principios contables requieren que la reexpresión se ajuste a todos los estados financieros y el efecto (utilidad o pérdida) por exposición a la inflación se registre en los resultados del período corriente.
- El estado de resultados está presentado a costos históricos, excepto los cargos que provienen de activos no monetarios, como depreciaciones y amortizaciones, que se calculan en base al valor reexpresado.



**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2.000**

- El sistema de corrección monetaria no contempla en forma integral los efectos de la variación en el poder adquisitivo del sucre, tal como lo recomienda el Pronunciamiento No. 4 del Instituto de Investigaciones Contables del Ecuador.

2.b. Inventarios

Los inventarios están valorizados al costo, el cual no excede al valor de mercado. El costo se ha determinado sobre la base del costo promedio, afectados por la aplicación de la corrección monetaria (NEC No. 16), en base a la variación porcentual del índice general de precios y el ajuste de haber aplicado la Norma Ecuatoriana de Contabilidad No. 17 en sus conceptos de brecha 1 y brecha 2, cuya base técnica de registro fue la combinación de inflación y devaluación monetaria.

2.c. Provisión para cuentas de dudosa cobrabilidad

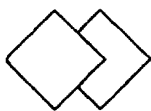
Se registra una provisión de dudosa cobrabilidad para cubrir futuros riesgos de pérdida que pueden llegar a producirse en la realización de cuentas por cobrar a clientes, exclusivamente.

2.d. Activos fijos

Están registrados al costo histórico, modificado por los ajustes del sistema de corrección monetaria (NEC No. 16) y la traslación de sucres a dólares de los Estados Unidos de América (NEC No. 17), considerando el índice general de precios y la devaluación monetaria.

Las reparaciones y mantenimientos (menores) se registran en los resultados del ejercicio corriente. Las mejoras y renovaciones importantes son capitalizadas y los activos reemplazados son dados de baja.

La depreciación es calculada sobre valores históricos modificado por los ajustes del sistema de corrección monetaria y los efectos de la traslación de sucres a dólares norteamericanos, sobre la base del método de línea recta, considerando la vida útil estimada de los respectivos activos, los mismos que oscilan entre 5 y 20 años.



**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2.000**

Las adiciones del período y su correspondiente depreciación, se ajustaron en base a los porcentajes proporcionales.

De acuerdo a disposiciones legales vigentes, la depreciación sobre el monto de reexpresión anual se lleva a resultados a partir del año subsiguiente.

2.e Participación a trabajadores

Según disposiciones legales establecidas por el Código de Trabajo, la Compañía entrega a sus empleados y trabajadores una participación del 15% sobre las utilidades del ejercicio antes de impuestos, estableciendo su provisión correspondiente al 31 de Diciembre del 2.000 .

2.f Impuesto a la renta

De acuerdo con la Ley de Régimen Tributario Interno, la utilidad está gravada a la tasa del 25% y es política de la Compañía registrar su provisión correspondiente.

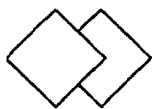
Los dividendos en efectivo que se declaren o distribuyan a favor de accionistas nacionales o extranjeros, no están sujetos a retención adicional alguna.

2.g. Estimaciones contables

Las normas ecuatorianas de contabilidad, requieren que la administración registre estimaciones y supuestos que afectan a los saldos reportados de activos y pasivos. Los resultados actuales pueden diferir de aquellas estimaciones.

2.h. Reconocimiento del ingreso

El ingreso es reconocido, cuando los activos debidamente documentados para su transferencia de dominio, es vendido; por lo tanto, constituye la base de medición del principio contable del devengado.



**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2.000**

2.i. Flujos de efectivo

Para la elaboración del estado de flujo de efectivo, la Compañía registra todos sus documentos de mayor liquidez adquiridos y con vencimientos de hasta tres meses, como equivalente de efectivo.

3. OTRAS CUENTAS POR COBRAR

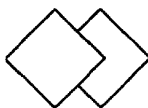
Incluye:

	VALOR
Seryadsur	3,003.11
Empleados	139.29
Retención en la Fuente	5,809.64
Impuesto a la Renta - Anticipos	349.50
Nota de débito Banco de Loja	3,663.77
Cheques protestados	68.63
Varios	1,260.64
Total	<u>14,294.58</u>

4. ACTIVOS FIJOS

Incluye:

	VALOR
Terrenos y edificios	90,584.37
Muebles y enseres	47,485.42
Vehiculos	82,072.44
Subtotal	<u>220,142.23</u>
(-) Depreciación Acumulada	52,640.27
Total	<u>167,501.96</u>



**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2.000**

5. OTRAS CUENTAS POR PAGAR

Incluye:

	VALOR
Provisiones Servicios públicos	2,587.39
Sueldos y comisiones	1,741.01
Anticipos contratos	4,566.49
Seryadsur Cia. Ltda.	4,778.85
Otras	8,968.28
Total	<u>22,642.02</u>

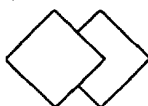
6. DIFERENCIAS ENTRE ESTADOS FINANCIEROS ADJUNTOS Y REGISTROS CONTABLES

Los estados financieros adjuntos, para efectos de presentación se han realizado algunos ajustes, que producen las siguientes diferencias con los registros contables.

	ESTADOS FINANCIEROS ADJUNTOS	REGISTROS CONTABLES	DIFERENCIA
15% Participación a trabajadores	5,309.17	-	5,309.17
Impuesto a la renta	7,521.32	-	7,521.32

7. CAPITAL SOCIAL

Al 31 de diciembre del 2.000, el capital social de US \$ 200 (5.000.000 sucres) está integrado por 5.000 participaciones ordinarias y nominativas, negociables por un valor de US \$ 1.000 cada una a valor nominal unitario.



**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2.000**

8. NORMA ECUATORIANA DE CONTABILIDAD No. 17

Como consecuencia del deterioro importante del sucre y el tipo de cambio con respecto al dólar de los Estados Unidos de América, pasando de S/. 6.800 por US\$ 1.00 al 1ro. de enero de 1999 a S/. 25.000 por US\$ 1.00 al 10 de enero del 2.000, el Gobierno Ecuatoriano en su afán de corregir los efectos de las distorsiones económicas y de información financiera, adopta el esquema de dolarización, fijando el Banco Central del Ecuador la tasa de cambio de S/. 25.000 por US\$ 1.00.

La disposición transitoria séptima de la Ley Fundamental para la Transformación Económica del Ecuador, establece mediante la Norma Ecuatoriana de Contabilidad No. 17, los procedimientos técnicos y contables a ser aplicados en la conversión de las cifras contables de sucres a dólares de los Estados Unidos de América.

9. AJUSTE POR CORRECCIÓN MONETARIA

Disposiciones legales de la Superintendencia de Compañías y establecidas en la Ley de Régimen Tributario Interno, han instruido a las Compañías sujetas a su revisión la aplicación obligatoria del sistema de reexpresión monetaria, cuyo objetivo es corregir las cuentas de activos y pasivos no monetarios y del patrimonio en concordancia con el proceso inflacionario y devaluatorio del país.

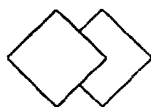
El sistema de corrección antes descrito, no incluye la reexpresión del estado de resultados y de flujos de efectivo; consecuentemente, se presentan a sucres históricos, excepto por la depreciación y amortización de los activos sujetos a reexpresión y el efecto que sobre el costo de las ventas tiene la reexpresión del inventario.

Esta cuenta por disposición legal, al 31 de diciembre del 2.000 es transferida contablemente a la cuenta denominada "Capital Adicional".

10. RESERVA REVALORIZACION PATRIMONIAL

Acumula los ajustes efectuados a las cuentas patrimoniales, excepto utilidades de libre disposición (o pérdidas acumuladas), el saldo de esta cuenta no puede distribuirse como dividendo.

Esta cuenta por disposición legal, al 31 de diciembre del 2.000 es transferida contablemente a la cuenta denominada "Capital Adicional".



**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2.000**

11. CAPITAL ADICIONAL

Es la cuenta patrimonial que incluye a partir del ejercicio económico 2.000, las cuentas que se originaron por los ajustes parciales de inflación hasta el período de transición (marzo 31 del 2000), siendo estas reserva de revalorización patrimonial y reexpresión monetaria.

12. CORRECCIÓN DE BRECHA

Los estados financieros al 31 de diciembre del 2.000, incluyen los ajustes de las partidas no monetarias que reconocen el cambio del poder adquisitivo del sucre con relación al dólar de los Estados Unidos de América, por el índice especial de corrección de brecha, el cual surge de la variación acumulada de la diferencia entre las tasas de inflación y devaluación por el período comprendido entre el 31 de diciembre de 1991 o fecha de origen en caso de ser posterior y a la fecha de transición (marzo 31 del 2.000).

13. CONVERSIÓN DE ESTADOS FINANCIEROS

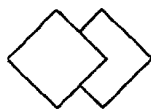
Los estados financieros al 31 de marzo del 2.000 (expresados en sucres), fueron ajustados por la inflación del período enero 1 del 2.000 y la fecha de transición y por el índice especial de corrección de brecha. Cumpliendo estos ajustes, el balance general se dividió para S/. 25.000, con lo cual se obtuvo los estados financieros convertidos a dólares de los Estados Unidos de América.

14. RESULTADO POR EXPOSICIÓN A LA INFLACIÓN - REI

La Compañía luego de aplicar la disposición legal (NEC No. 17), registró como ganancia en el estado de resultados el valor de US\$ 9,922.52, monto que según disposición 921 de diciembre del 2.000 emitida por el Servicio de Rentas Internas, está sujeto a los tributos contemplados en la Ley de Régimen Tributario Interno.

15. UTILIDADES RETENIDAS

El saldo de utilidades retenidas registrado al 31 de diciembre del 2.000, está a disposición de los socios y puede ser capitalizado, distribuir dividendos, pago de reliquidación de impuestos y ajustes por errores contables de años anteriores.



**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2.000**

16. INDICE DE PRECIOS

Los cambios en el nivel general de precios pueden tener un efecto importante en la comparabilidad de los estados financieros de distintos períodos y en el resultado del año, la variación del índice inflacionario anual al 31 de diciembre de los últimos cinco años, se presenta en el siguiente cuadro:

AÑO QUE TERMINO	PORCENTAJE DE VARIACION
1996	25.5
1997	30.7
1998	45.0
1999	60.0
2000	91.0

17. RESERVA LEGAL

De conformidad con la Ley de Compañías, de la utilidad neta debe transferirse el 5 % para formar la reserva legal, hasta que ésta sea igual al 20 % del capital social. Dicha reserva no es disponible para el pago de dividendos, pudiendo utilizarse para ser capitalizada en su totalidad o absorber pérdidas. Esta reserva se registra con la aprobación de la Junta de Accionistas, que se realiza en el período subsiguiente.

18. SITUACION TRIBUTARIA

La Compañía ha sido auditada tributariamente por parte del Servicio de Rentas Internas hasta el ejercicio económico 1.996 inclusive, de la revisión efectuada por la autoridad en referencia, no surgieron diferencias importantes con relación al monto de los impuestos declarados por la Compañía.